



CALL LEBLON 4T 2011

JANEIRO 2012

# AVISO

A Leblon Equities não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro.

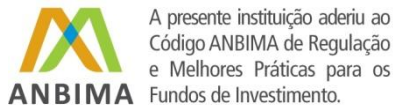
Os fundos citados nesta apresentação utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas.

Os fundos de ações podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes.

Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos – FGC.

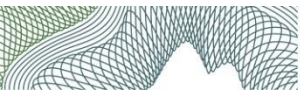
A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura.

É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos.



# TÓPICOS

- ❑ LEBLON EQUITIES
- ❑ Destaques 4Q2011
- ❑ Leblon Ações FIA
- ❑ Leblon Equities Hedge FIA
- ❑ Estudo de Caso: HRT
- ❑ Q&A



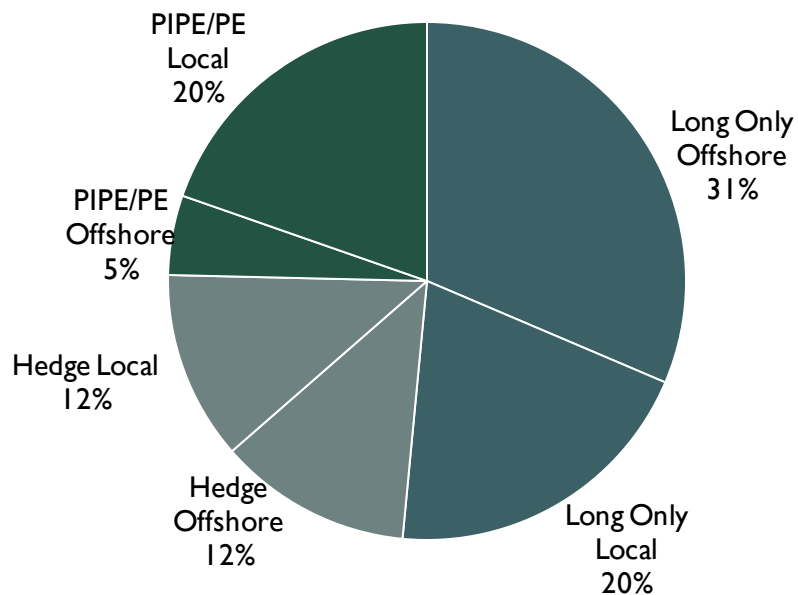
LEBLON  
EQUITIES

# LEBLON EQUITIES

# ATIVOS SOB GESTÃO

R\$ 515 MILHÕES

### Estratégias e Origem



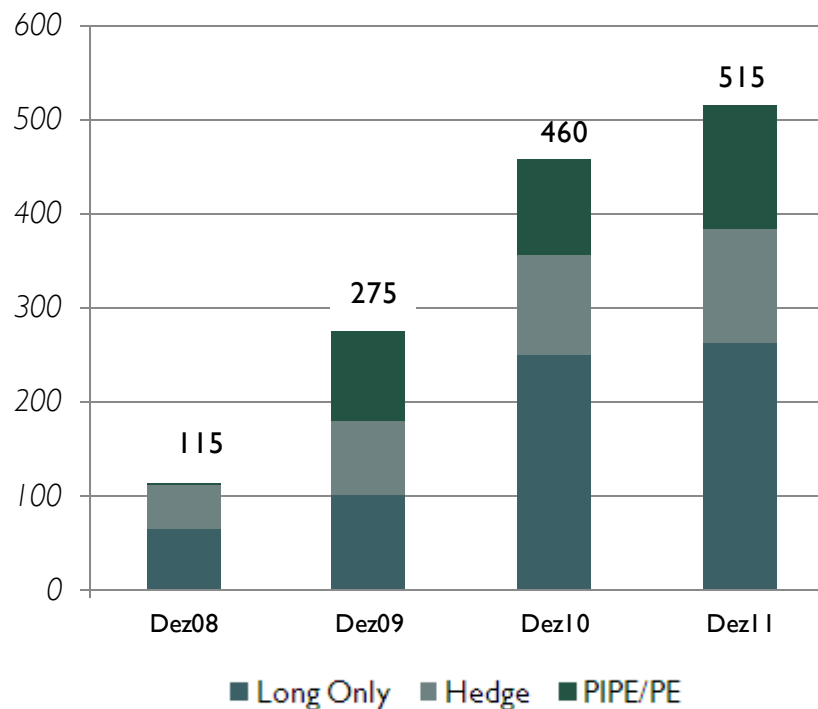
#### ESTRATÉGIAS:

Long Only: 51%  
Hedge: 24%  
PIPE/PE: 25%

#### ORIGEM:

Local: 52%  
Offshore: 48%

### Evolução ASG



■ Long Only ■ Hedge ■ PIPE/PE

# EQUIPE

GESTOR

**Pedro Chermont**

DIRETOR DE ANÁLISE

**Marcelo Mesquita**

DIRETOR ADMINISTRATIVO

**Pedro Rudge**

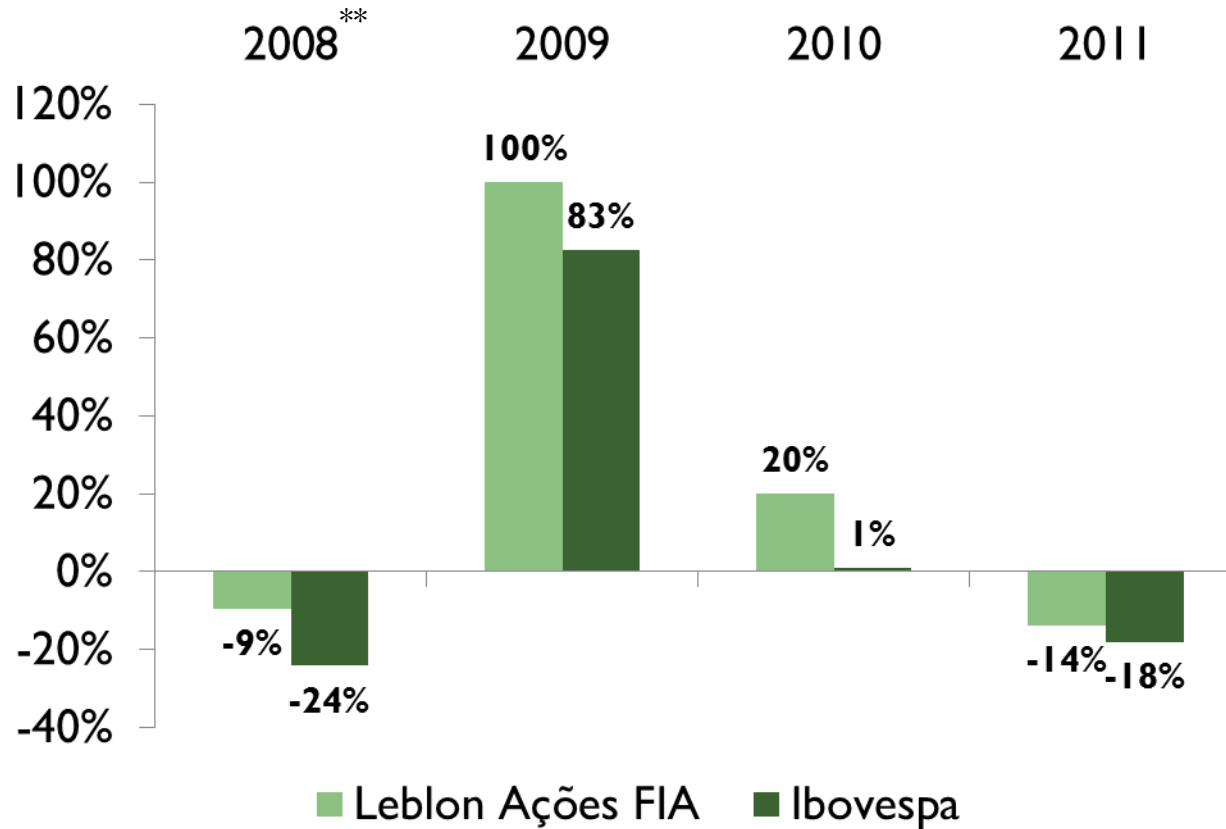
ANÁLISE

**Bruno Pereira, CFA**  
**João Lopes**  
**Leonardo Vazquez**  
**Miguel Galvão**  
**Pedro Gonzaga**  
**Victor Uébe - Trader**  
**George Earp - TI**

OPERAÇÕES & ATENDIMENTO

**Felipe Claudino** – Compliance  
**Laura Tostes** – Comercial  
**Fernanda Pacini** - Comercial  
**Rafael Streva** – Backoffice  
**Paola Padula** – Administrativo  
**Luiz Senos** – Estagiário/TI

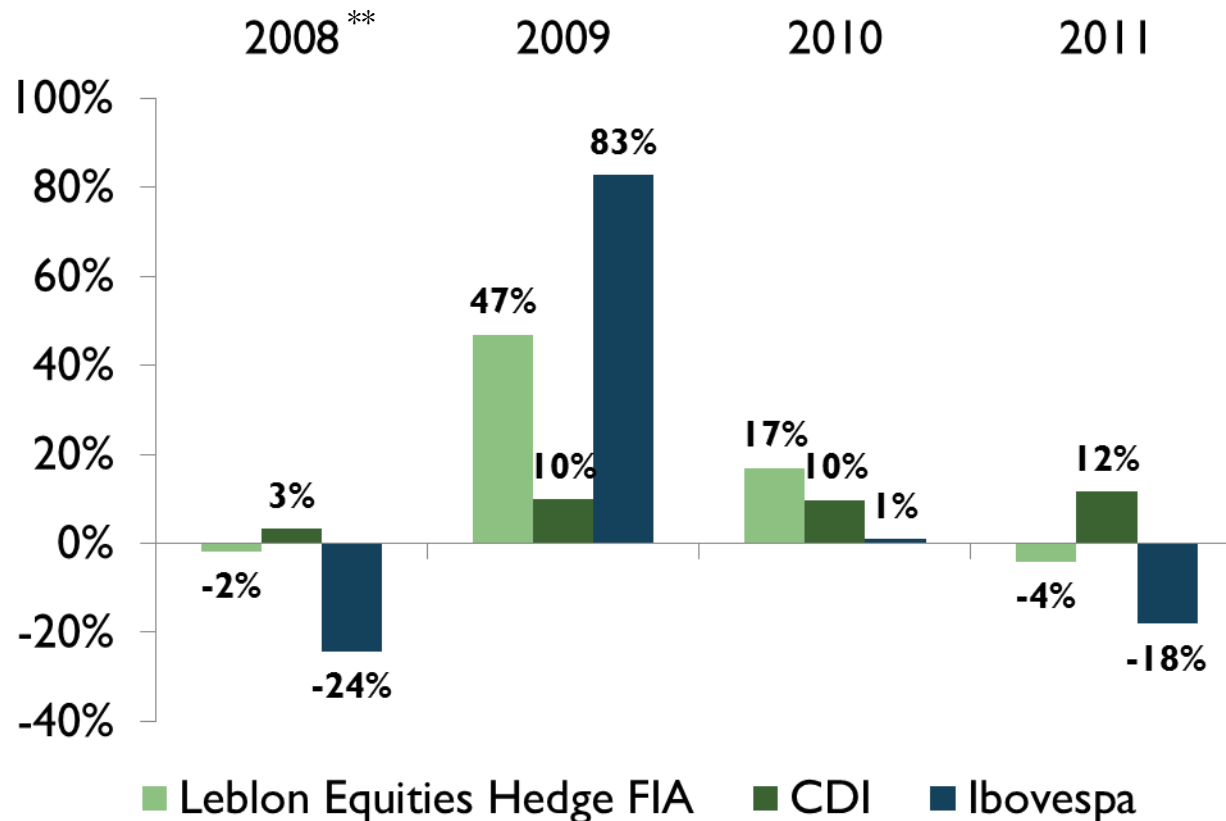
## 87,3% desde Set/2008 vs 14,6% Ibovespa



\* Retorno líquido de taxas

\*\* Data de início do fundo 30/09/2008

## 61,6% desde Set/2008 vs 39,1% CDI e 14,6% Ibovespa



\* Retorno líquido de taxas

\*\* Data de início do fundo 30/09/2008



# HISTÓRICO PRIVATE EQUITY/PIPES

<b>Fundo</b>	<b>Ativo</b>	<b>Início</b>	<b>Performance</b>	<b>IBOVESPA</b>	<b>Status</b>
LEP FIA	Portfolio diversificado	11 Nov 08	<b>130%</b>	52%	Aberto
LEP II FIP	BR Home Centers	19 Nov 09	<b>80%</b>	-14%	Fechado
LEP III FIA	Mills	28 Out 09	<b>111%</b>	5%	Encerrado em 06/06/11
LEP IV FIA	Coteminas	25 Out 11	<b>2%</b>	1%	Fechado

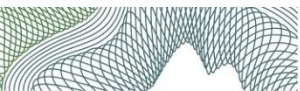
\* Performance até 31/12/2011 ou data de encerramento do fundo

A large, dark teal rectangular area occupies the center of the page. On the left side of this area, there is a vertical strip with a light grey background and a pattern of overlapping, curved lines, similar to the one in the logo. The text "Destques 4T2011" is centered within the teal area in a white, sans-serif font.

Destques 4T2011

# DESTAQUES 4T2011

PERFORMANCE	Leblon Ações: -0,6% (Ibov +8,5%) Leblon Equities Hedge: -6,4% (CDI 2,7%, Ibov +8,5%).
EQUIPE	3 analistas JR tornam-se associados. Saída de 2 analistas.
GOVERNANÇA	Aumento significativo da participação do time nos economics da empresa.
PRIVATE EQUITY	Capitalização de R\$16 milhões na BR Home Centers. Fundos geridos pela Leblon passam a deter 38% da empresa. Melhora significativa de resultados após fusão em 2010. Preparação para IPO em 2013/14.
NOVOS FUNDOS	Leblon Equities Partners IV – Coteminas. R\$50 milhões

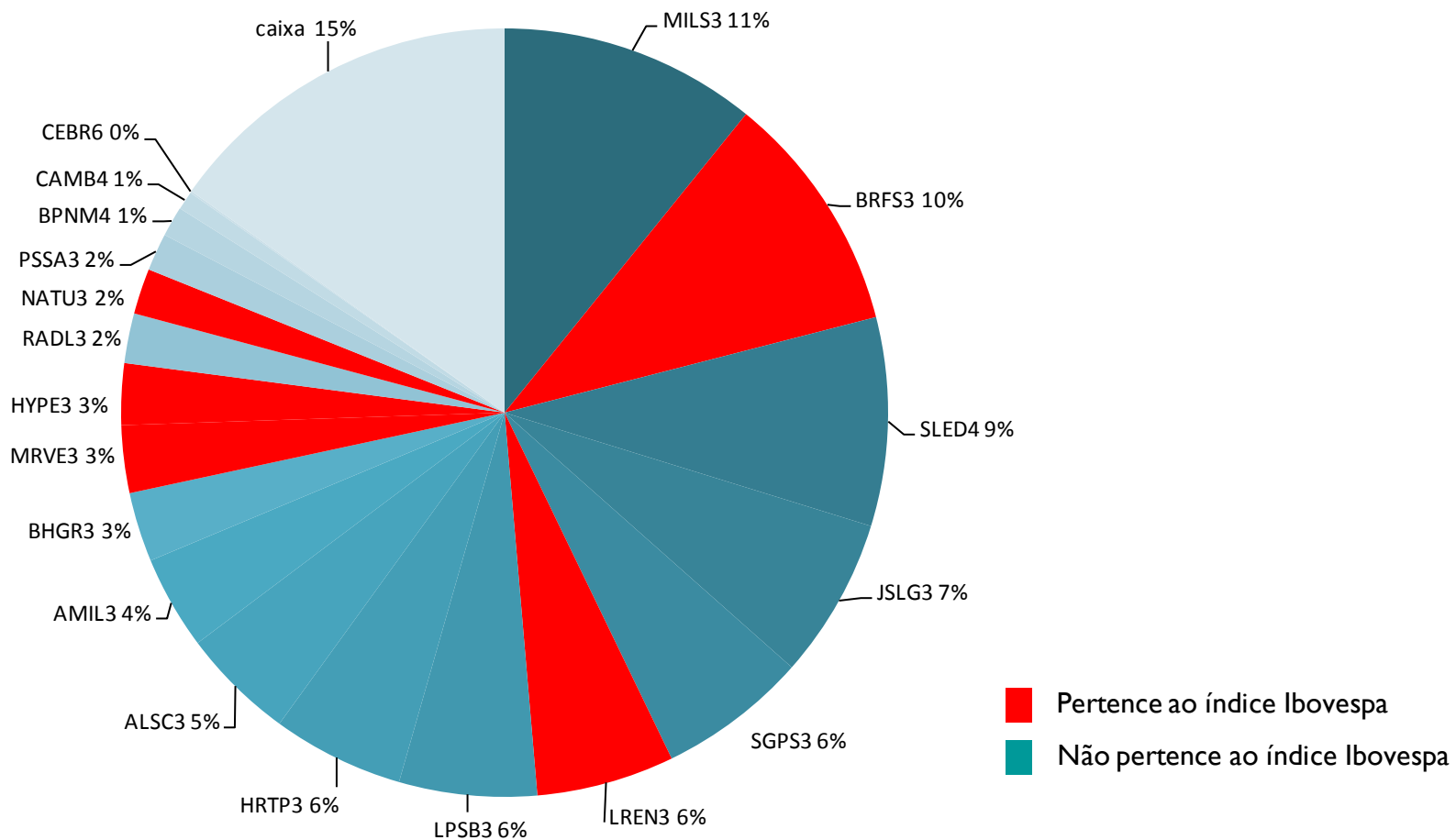


LEBLON  
EQUITIES

LEBLON AÇÕES

# LEBLON AÇÕES CARTEIRA

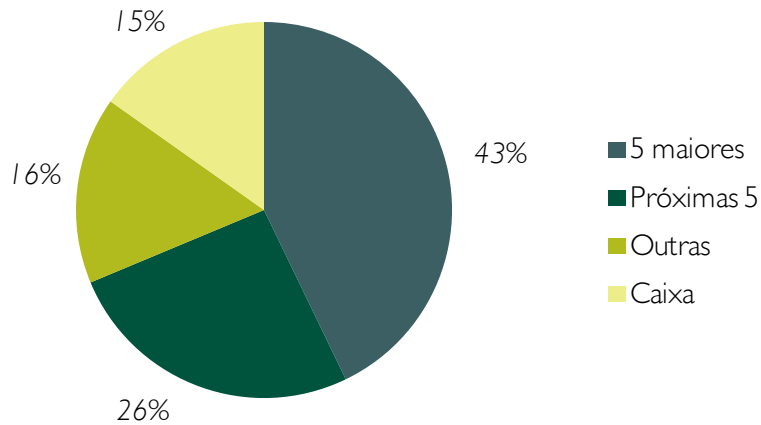
Dezembro 2011



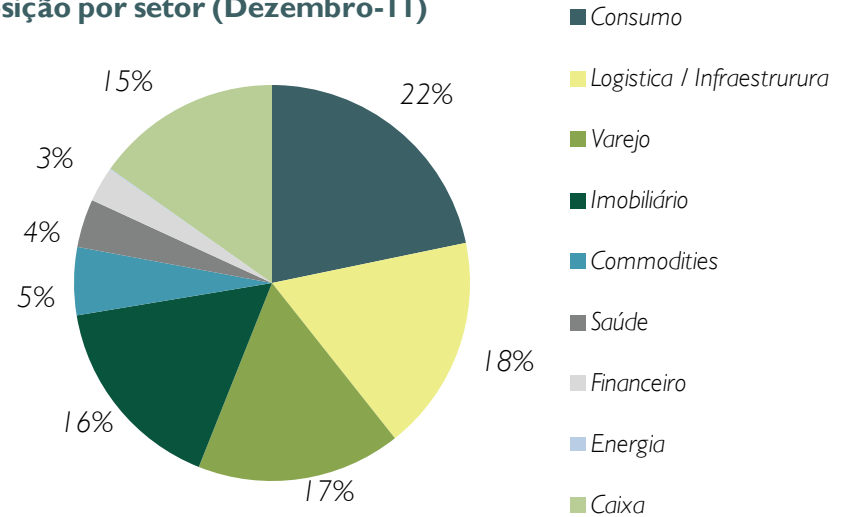
\* Fonte Leblon Equities

# LEBLON AÇÕES CARTEIRA

Concentração da Carteira (Dezembro -II)



Posição por setor (Dezembro-II)



## INFORMAÇÕES RELEVANTES

### Market Cap

> US\$ 1 BI	59%
< US\$ 1 BI	41%

### Governança

Novo Mercado	87%
Level2 / Tag Along	13%

### Liquidez Diária

> US\$ 1 MN	66%
< US\$ 1 MN	34%

## VALUATION

P/E 2011	12
IRR	21%

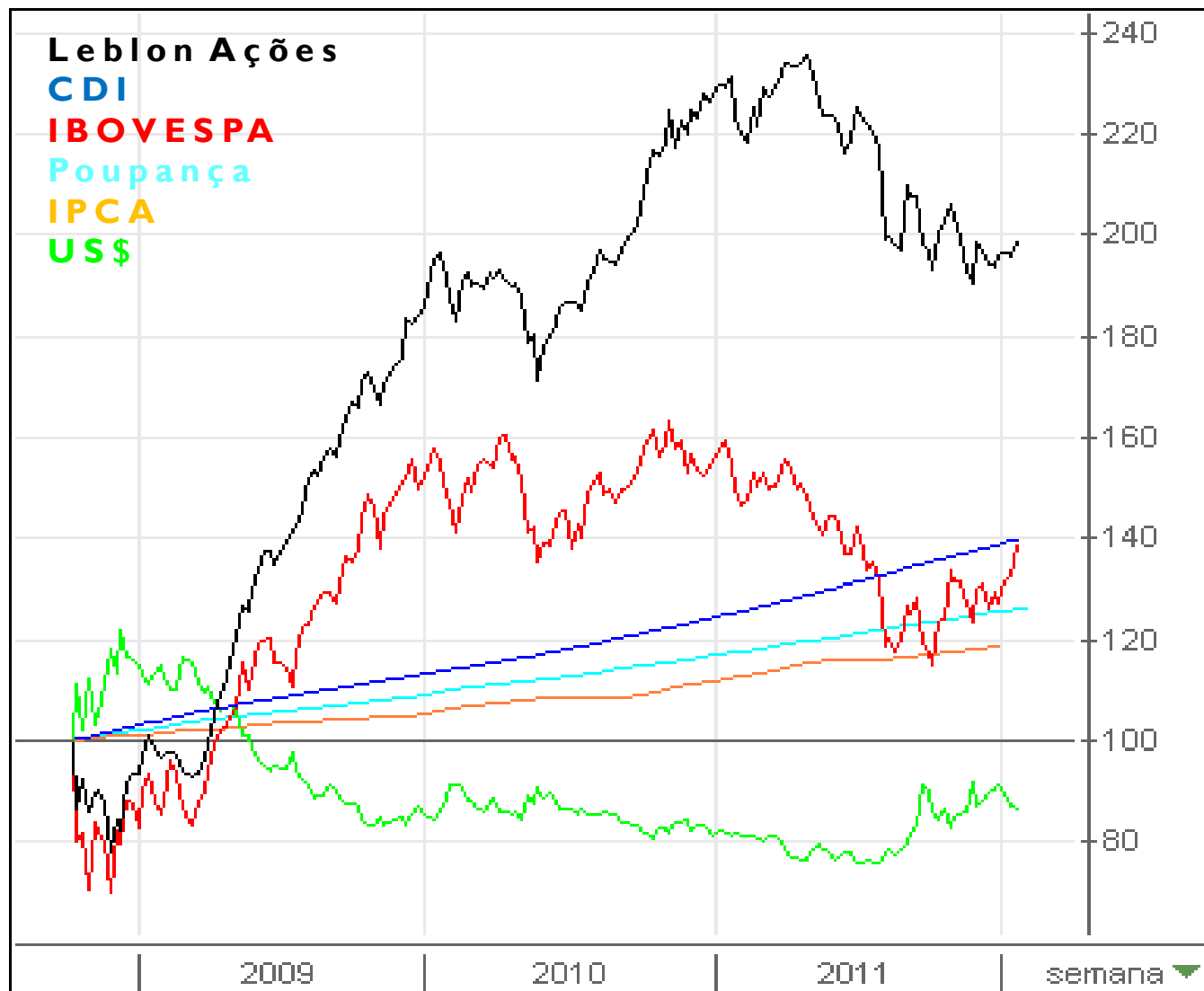
-0,6% no 4T 2011 vs 8,5% Ibovespa

-13,9% no ano vs -18,1% Ibovespa



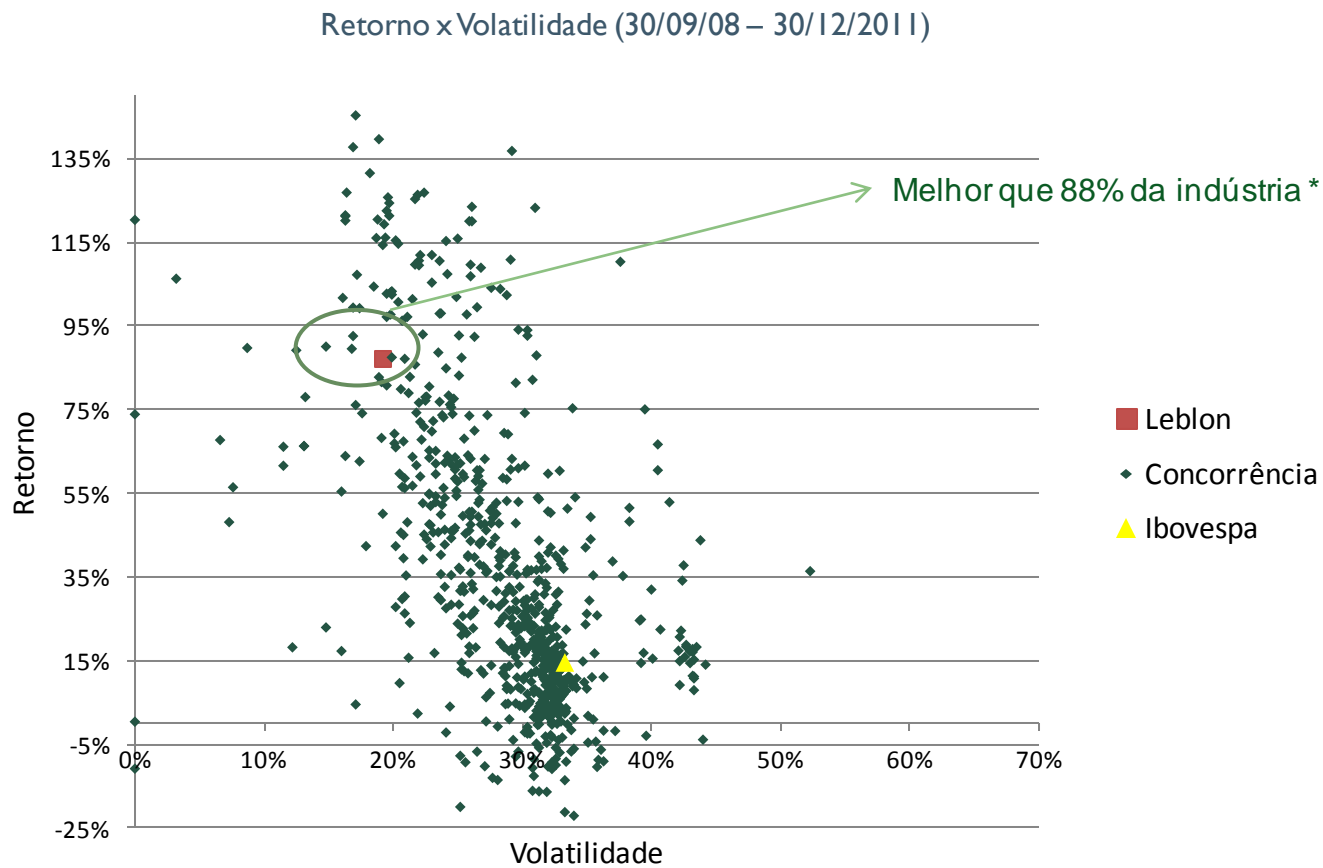
+87,3% desde início vs +14,6% Ibovespa

# LEBLON AÇÕES - PERFORMANCE

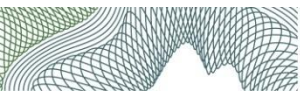




# LEBLON AÇÕES vs CONCORRÊNCIA



\* Fonte : Anbima (CVM categoria "Ações")

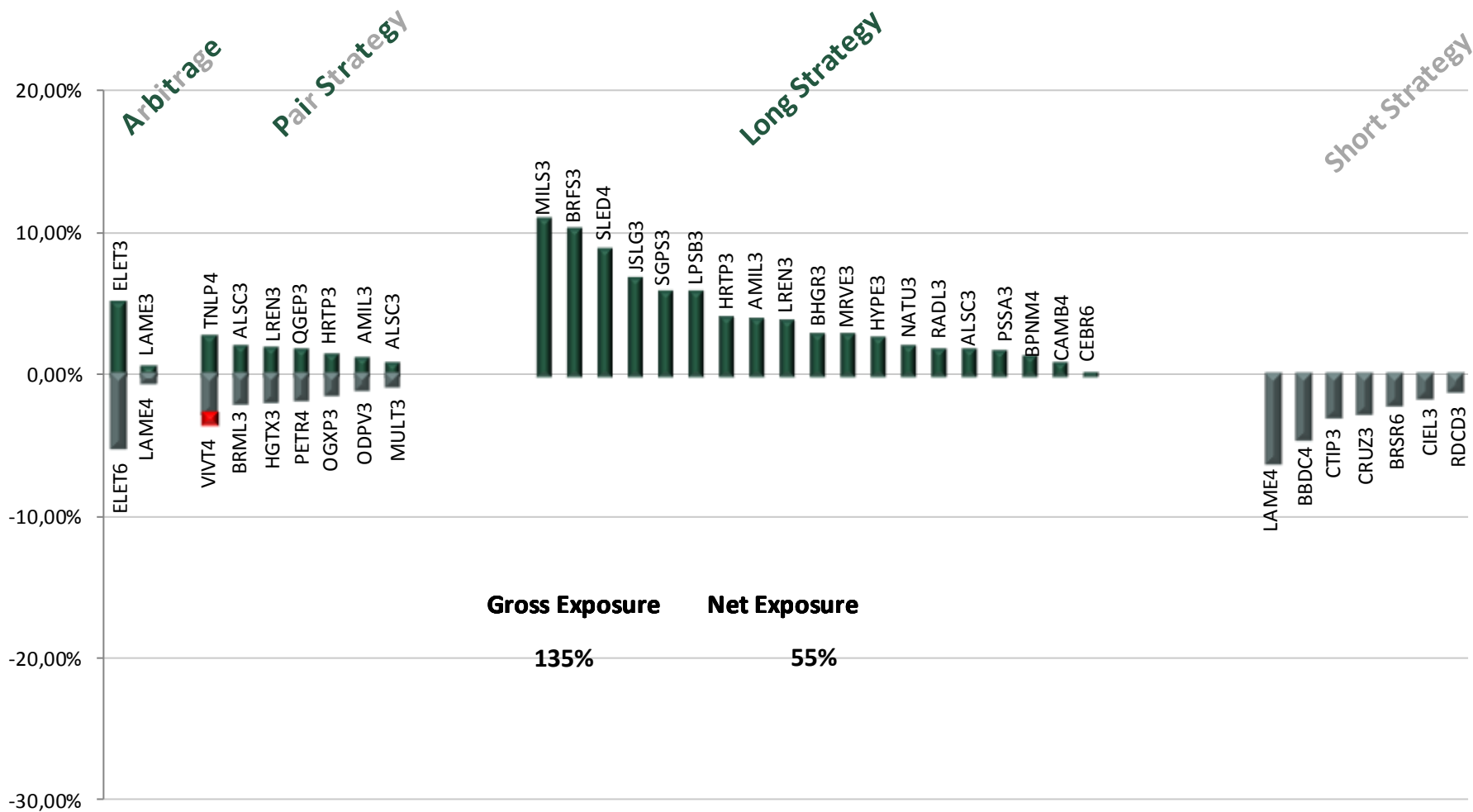


LEBLON  
EQUITIES

# LEBLON EQUITIES HEDGE

# HEDGE PORTFOLIO

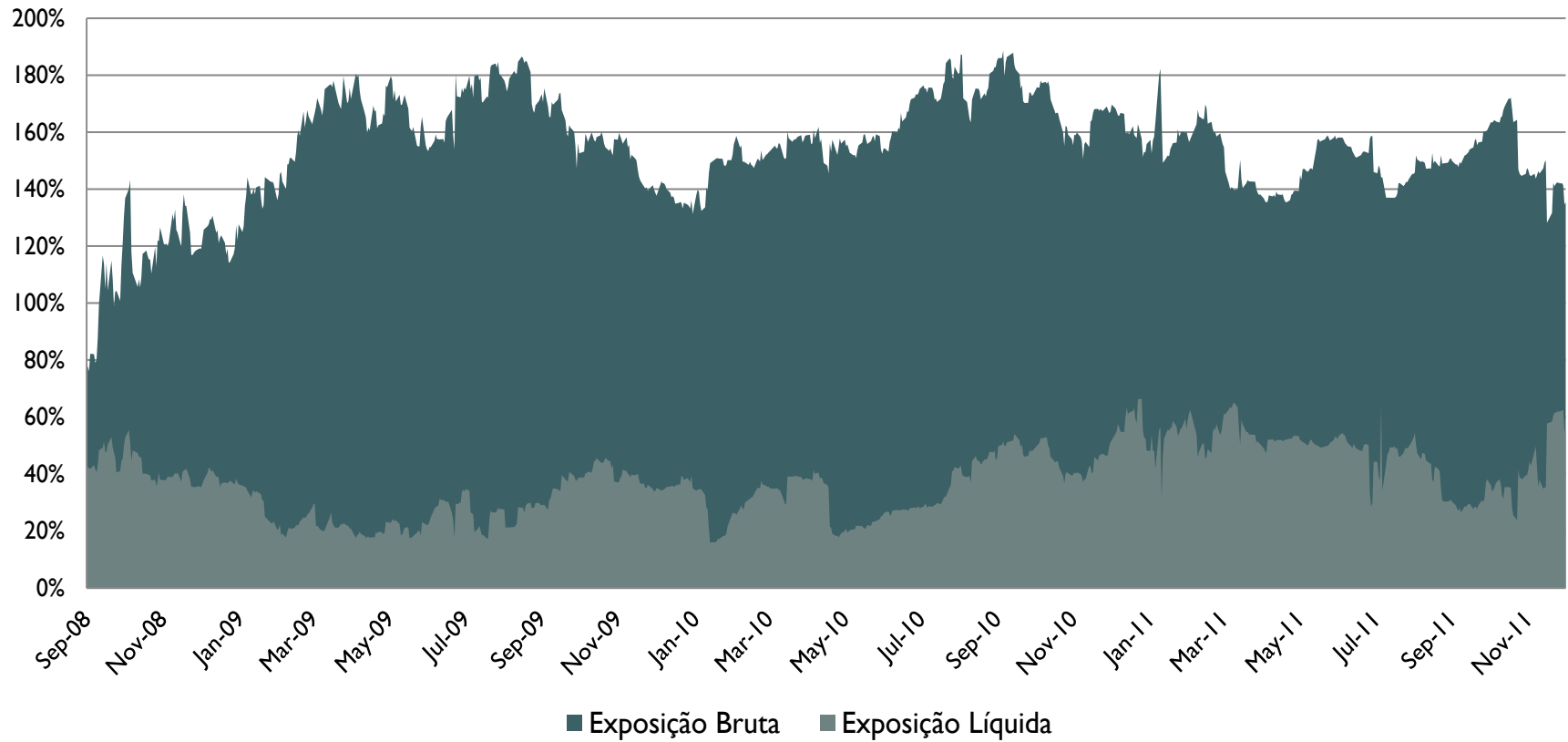
Dezembro 2011



\* Fonte Leblon Equities

# HEDGE EXPOSIÇÃO HISTÓRICA

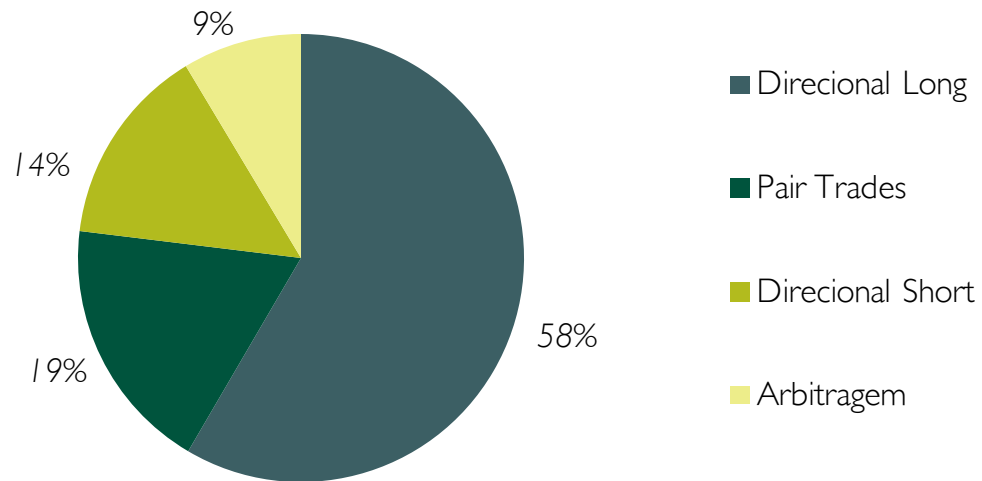
## Evolução da Exposição Bruta e Líquida



\* Fonte Leblon Equities

# HEDGE - ESTRATÉGIAS

Exposição Bruta por Estratégia (Dezembro-11)



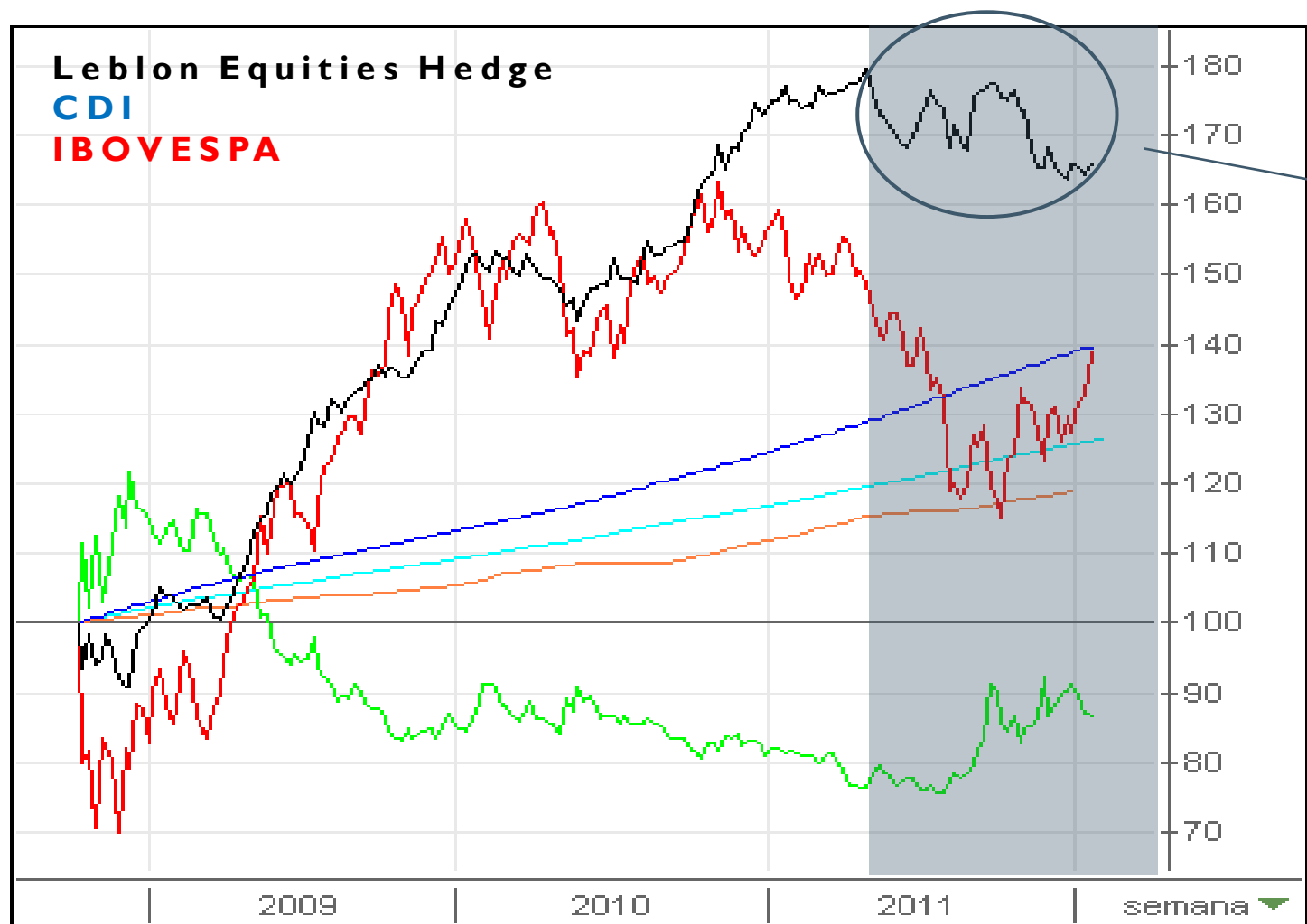
-6,4% no 4T 2011

-4,2% no ano

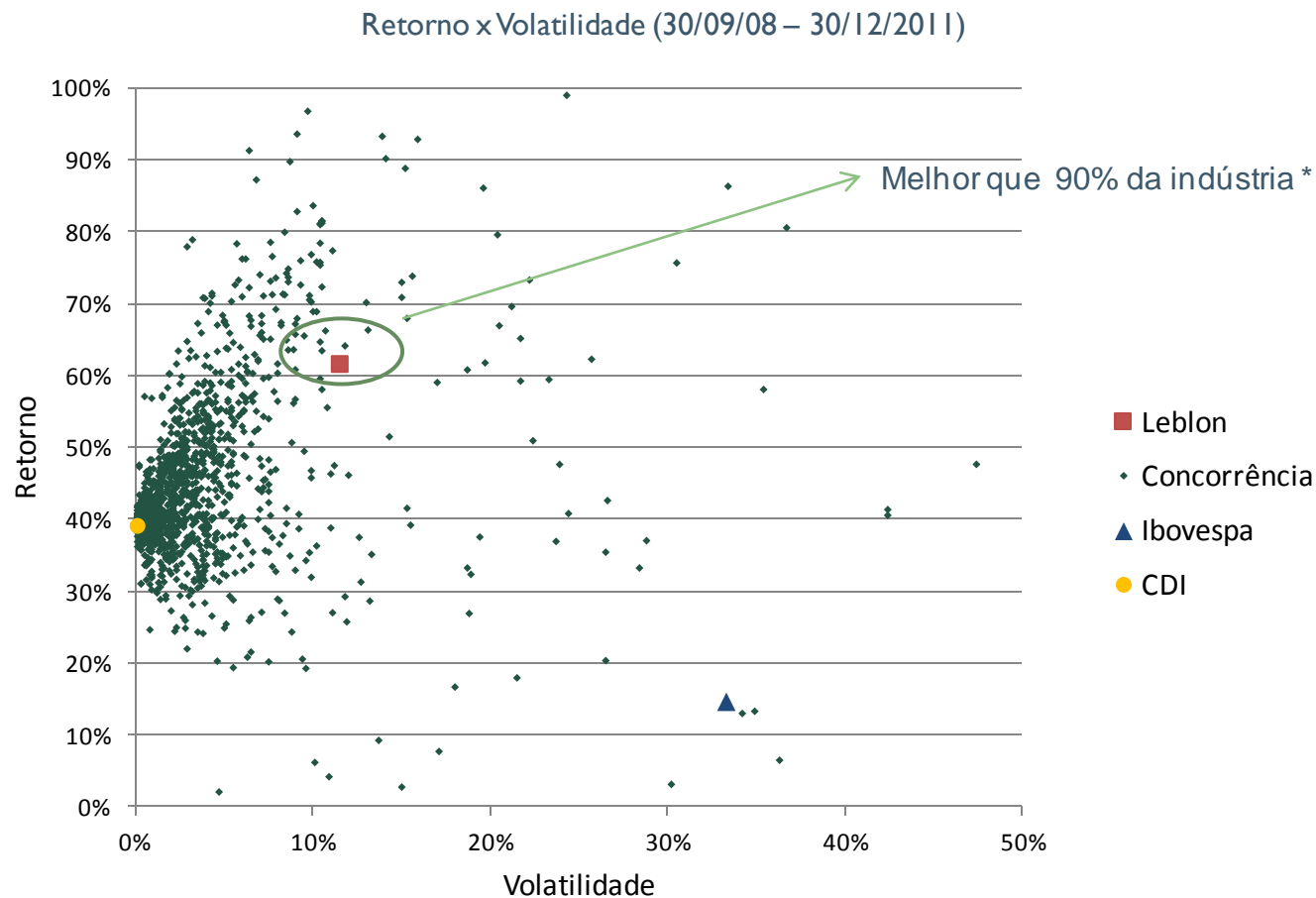
+61,6% desde o início

+ 16% anualizado (12% vol)

# HEDGE - PERFORMANCE

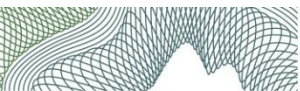


# HEDGE vs CONCORRÊNCIA



\*Fonte : Anbima (“Long Short” e “Multimercados Multiestratégias”)





LEBLON  
EQUITIES

# ESTUDO DE CASO - HRT

Empresa de E&P formada por grupo de ex-geólogos e geoquímicos da Petrobras

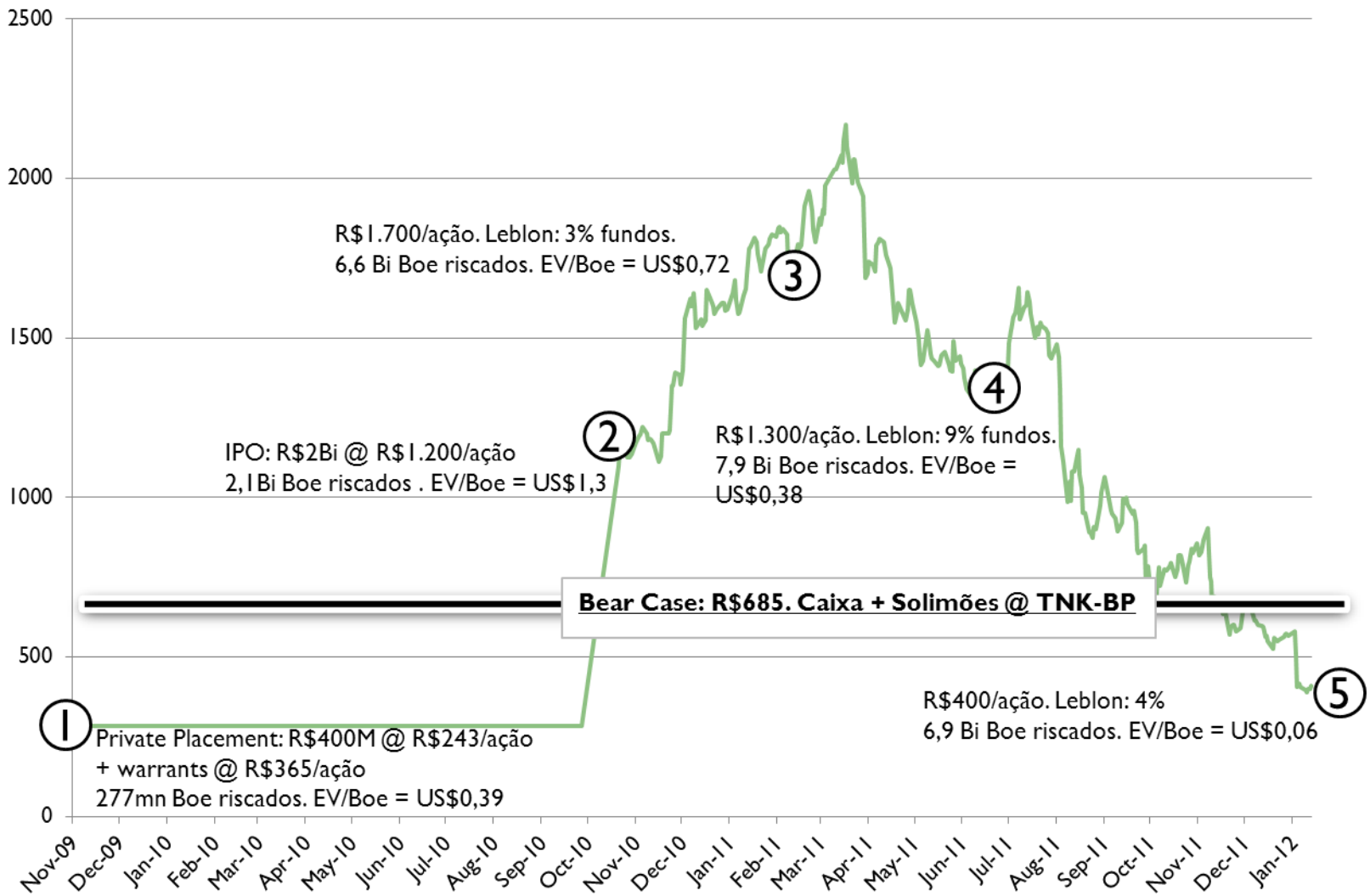
Área exploratória de 75,425km<sup>2</sup> na bacia do Solimões e na Namíbia

6,9Bi Boe em recursos prospectivos + contingentes  
(Fonte: D&M)

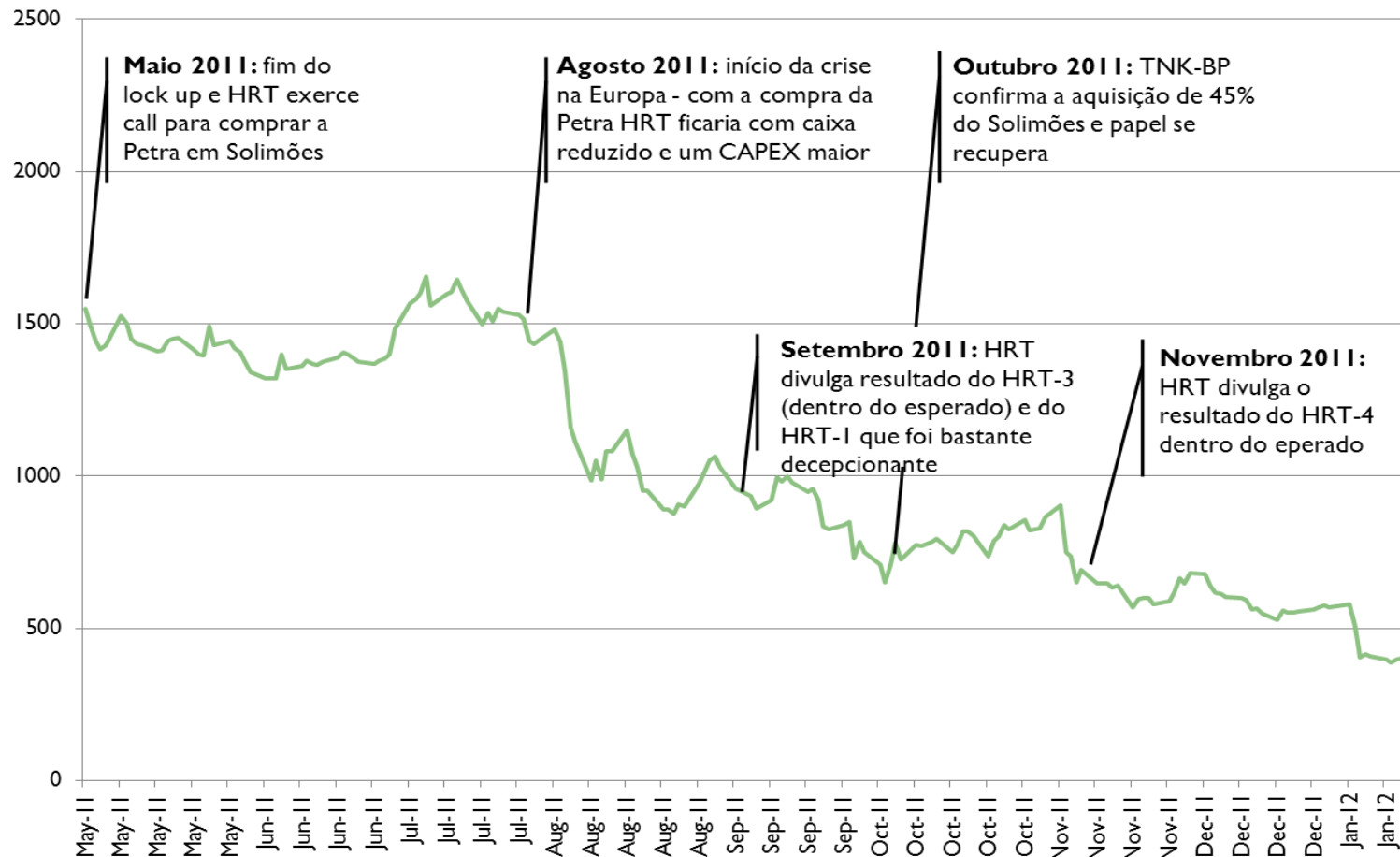
Market Cap @ R\$410/ação: R\$2,5Bi. Caixa: R\$1,8Bi  
EV/Boe = R\$0,10 vs R\$6,80 OGX

	<u>2011</u>	<u>Contribuição HRT</u>
<b>Leblon Ações</b>	-14%	-7%
<b>Leblon Equities Hedge</b>	-4%	-7%
<b>IBOVESPA</b>	-18%	
<b>CDI</b>	12%	

# PRINCIPAIS EVENTOS

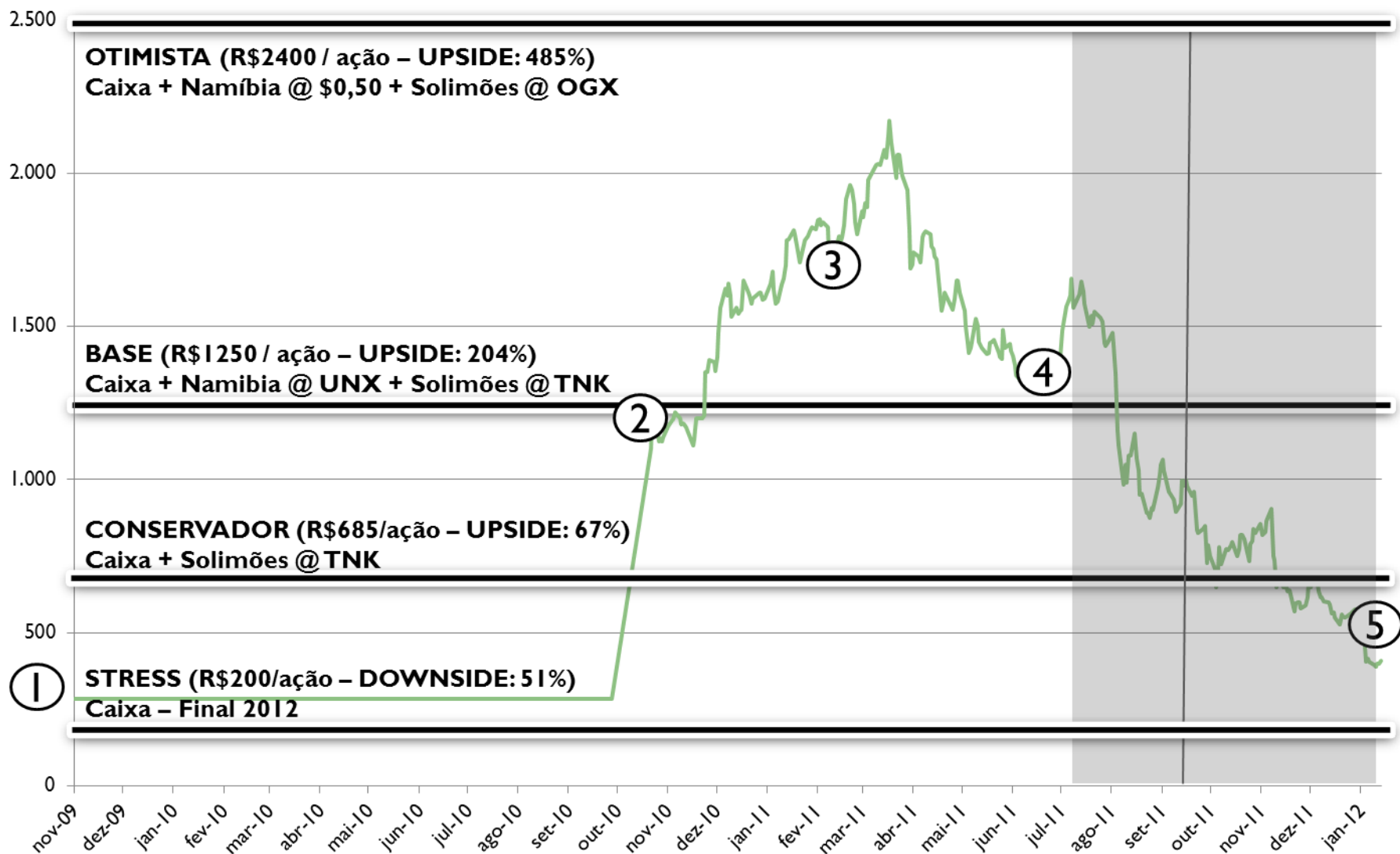


# PERFORMANCE DE CURTO PRAZO



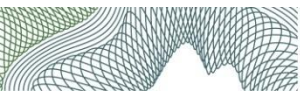
Queda de 72% no preço da ação motivada por eventos com potencial para reduzir em 7,2% total de Boes riscados no Solimões, ou 20% do óleo (avaliação D&M).  
Eventual redução representa 1% do portfolio total da HRT<sup>(1)</sup>

# POTENCIAL DE VALORIZAÇÃO\*



\* Base: Cotação de R\$410 / ação



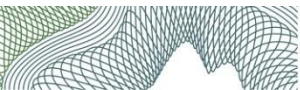


**LEBLON**  
EQUITIES

# RESUMO



- Crescimento de AUM com aumento e diversificação da base de clientes
- Equipe sólida com aumento de participação no economics da empresa
- Fundos com maior potencial de valorização desde o 4tri de 2008
- Risco reduzido + Carteiras líquidas
  - Concentração em empresas que conhecemos profundamente
  - Caixa de 15% no L.A. ; 65% do limite no LEH



**LEBLON**  
EQUITIES

Q & A

# CONTATO

**Leblon Equities Gestão de Recursos Ltda.**

Av. Niemeyer 2 – 201 - Rio de Janeiro

22450-220 – RJ - Brasil

Telefone: +55 21 3206-7300

[www.leblonequities.com.br](http://www.leblonequities.com.br)

Para maiores informações favor contactar:

[contato@leblonequities.com.br](mailto:contato@leblonequities.com.br) ou

[Laura.tostes@leblonequities.com.br](mailto:Laura.tostes@leblonequities.com.br)